


AR11

**annual
report
1973**

International Paints(Canada)Limited





Digitized by the Internet Archive
in 2023 with funding from
University of Alberta Library

https://archive.org/details/Inte0564_1973

INTERNATIONAL PAINTS (CANADA) LIMITED

OFFICERS

Chairman of the Board:
Colin W. Webster

President and Managing Director:
F. P. Baker

Treasurer and Controller:
J. Finlayson, C.A.

Secretary:
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

BOARD OF DIRECTORS

F. P. Baker, Montreal

P. P. Daigle, Montreal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., Q.C., LL.D., Toronto

E. W. Osmond, London, England

Hon. A. K. Hugessen, Q.C., LL.D., Montreal

L. A. Lapointe, Q.C., Montreal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montreal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montreal

R. M. Woodhouse, London, England.

HEAD OFFICE

6700 Park Avenue, Montreal.

STOCK EXCHANGE LISTING

Montreal Stock Exchange, Montreal.

TRANSFER AGENT

Montreal Trust Company, Montreal.

**DIRECTORS'
REPORT
TO THE
SHAREHOLDERS**

Your Directors are pleased to present the Annual Report of the Company for the year ended 31st December 1973. The Financial Statements which follow show that results were much as anticipated by your Directors in their report last year.

Although sales reached a record \$25,331,272, Net Income declined from \$519,738 to \$381,695 for the year just ended. This decline is due mainly to start-up expenses of the new "Wallcoverings" division, all of which were absorbed during the year.

Production of wallpaper commenced in mid-November. Consumer acceptance of this product has been encouraging and sales to third parties have now commenced. In addition to assuring supply to company outlets, this division should contribute to income in 1974.

Working capital is down \$259,839 after reduction of long term debt by \$231,542, payment of dividends totalling \$138,000 and net investment in fixed assets of \$582,791; of this amount, \$337,580 was invested in plant and machinery at "Wallcoverings" division.

In mid 1973 raw material prices began to rise dramatically and many items were in short supply. At this time, Management had to protect its present and future business by increasing inventories of certain vital materials, and this decision, which has since proven to be very well taken, accounts for greatly increased bank indebtedness at the year end.

1974 is expected to be a difficult year for the company as a great many of the ingredients used to make paint are petroleum derivatives the cost of which continues to increase at an unpredictable rate. In addition, many materials are now on allocation or not available. Demand for your company's products continues strong both for paint and wallpaper; the problem in 1974 will be to satisfy this demand, at a reasonable profit, in spite of raw material shortages and ever increasing expenses.

On 1st November 1973, Mr. C. A. Richardson officially retired as Deputy Chairman of the Board. During his years as President and Managing Director, the company experienced its most dramatic growth, and its present position among the major paint manufacturers and retailers in Canada is due in great part to his business acumen and foresight. Mr. Richardson is continuing as a Director and the company will benefit from his experience and advice.

Mr. C. A. Hogg resigned as a Director on 18th June 1973, due to pressure of business caused by his assumption of new positions within the parent company group. During his years as a Director, Mr. Hogg contributed much to the progress of the company. In his capacity as Chairman of the parent company, Mr. Hogg will continue to take an interest in the affairs of the Canadian company.

Mr. E. W. Osmond, Technical/Overseas Director of The International Paint Company Limited, London, England, was appointed to the Board of Directors to replace Mr. Hogg. Mr. Osmond will be standing for election at the forthcoming Annual General Meeting. In addition, in compliance with the By-laws, four other Directors will be retiring and offering themselves for re-election; these gentlemen are Messrs., F. P. Baker, J. Diamond, J. Gerald Godsoe and G. C. Solomon.

Your Directors wish to express their appreciation to the Management and personnel of the Company for their loyal services during the year just ended.

Submitted on behalf of the Board of Directors.

Colin W. Webster
Chairman of the Board

F. P. Baker
President and Managing Director

CONSOLIDATED STATEMENT OF INCOME AND RETAINED EARNINGS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

	1973	1972
Sales and other income:		
Sales	\$25,331,272	\$22,153,116
Other income	137,223	133,860
	<u>25,468,495</u>	<u>22,286,976</u>
Costs and expenses:		
Cost of sales and selling and administration	24,087,555	20,937,904
Start up expenses of new plant	223,810	—
Depreciation and amortization	227,799	208,149
Interest	176,636	137,185
	<u>24,715,800</u>	<u>21,283,238</u>
Income before income taxes	752,695	1,003,738
Income taxes:		
Current	288,000	465,000
Deferred	83,000	19,000
	<u>371,000</u>	<u>484,000</u>
Net income for year	381,695	519,738
Retained earnings at beginning of year	3,442,762	3,061,024
Dividends:		
6% preferred shares (declared and paid to June 30, 1973) —		
\$2.20 per share	110,000	110,000
Common shares — \$1.00 per share	28,000	28,000
	<u>138,000</u>	<u>138,000</u>
Retained earnings at end of year	<u>\$ 3,686,457</u>	<u>\$ 3,442,762</u>
Earnings per participating preferred and common shares (after 6% preferred dividends)	<u>\$4.12</u>	<u>\$5.89</u>

AUDITORS' REPORT

To the Shareholders of
International Paints (Canada) Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of International Paints (Canada) Limited and its subsidiaries as at December 31, 1973 and the consolidated statements of income and retained earnings and source and application of funds for the year then ended. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.

In our opinion these consolidated financial statements present fairly the financial position of the companies as at December 31, 1973 and the results of their operations and the source and application of their funds for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Montreal,
February 27, 1974

PRICE WATERHOUSE & CO.,
Chartered Accountants

ASSETS

Current:

	1973	1972
Cash	\$ 19,565	\$ 220,151
Accounts receivable	2,816,988	2,849,017
Due from affiliated companies	134,789	31,221
Income taxes recoverable	172,872	—
Inventories, at lower of cost and net realizable value —		
Raw materials and in process	1,511,075	904,592
Finished goods	4,349,240	3,404,685
Prepaid expenses	150,071	124,911
	<u>9,154,600</u>	<u>7,534,577</u>

Fixed, at cost:

Land	127,580	127,580
Buildings, machinery and equipment	4,704,407	4,214,891
Leasehold improvements	241,382	160,061
	<u>5,073,369</u>	<u>4,502,532</u>
Less: Accumulated depreciation and amortization	<u>2,806,567</u>	<u>2,590,723</u>
	<u>2,266,802</u>	<u>1,911,809</u>

\$11,421,402\$ 9,446,386

Approved on behalf of the Board:

F. P. BAKER, Director

A. K. HUGESSEN, Director

CONSOLIDATED BALANCE SHEET AS AT DECEMBER 31, 1973
(with comparative figures as at December 31, 1972)

LIABILITIES

Current:

	1973	1972
Bank indebtedness	\$ 3,323,327	\$ 1,750,000
Accounts payable and accrued liabilities	2,835,939	2,304,046
Due to affiliated companies	—	20,607
Income taxes payable	—	204,750
Loan payments to affiliates due within one year	231,542	231,542
	<u>6,390,808</u>	<u>4,510,945</u>

Loans from affiliates, less current portion

included in current liabilities:

R.O.C. Manufacturing Limited, repayable \$161,542 annually through 1975	161,542	323,084
Courtaulds (Canada) Limited	—	70,000
	<u>161,542</u>	<u>393,084</u>
Deferred income taxes	150,595	67,595
	<u>6,702,945</u>	<u>4,971,624</u>

SHAREHOLDERS' EQUITY

Capital stock:

Authorized and issued —

50,000 6% cumulative participating preferred shares par value \$20 each	1,000,000	1,000,000
28,000 common shares without par value \$140,000 of which the total issue amount was attributed to surplus and applied by the directors to write down goodwill, etc. <u>140,000</u>	—	—

Premium on issue of preferred shares	32,000	32,000
Retained earnings	3,686,457	3,442,762
	<u>4,718,457</u>	<u>4,474,762</u>
	<u>\$11,421,402</u>	<u>\$ 9,446,386</u>

CONSOLIDATED STATEMENT OF SOURCE AND APPLICATION OF FUNDS

FOR THE YEAR ENDED DECEMBER 31, 1973

(with comparative figures for the year ended December 31, 1972)

Source of funds:	1973	1972
Net income for year	\$ 381,695	\$ 519,738
Non-cash charges against income —		
Depreciation and amortization	227,799	208,149
Deferred income taxes	83,000	19,000
	<u>692,494</u>	<u>746,887</u>
Application of funds:		
Investment in fixed assets (net)	582,791	287,833
Reduction of loans from affiliates	231,542	231,542
Dividends —		
Preferred shares	110,000	110,000
Common shares	28,000	28,000
	<u>952,333</u>	<u>657,375</u>
Increase (decrease) in working capital	(259,839)	89,512
Working capital at beginning of year	<u>3,023,632</u>	<u>2,934,120</u>
Working capital at end of year	<u>\$ 2,763,793</u>	<u>\$ 3,023,632</u>

NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS DECEMBER 31, 1973

1. The consolidated financial statements include the accounts of the Company and its wholly owned subsidiaries, Ryan Paints (1965) Ltd. and International Wallcoverings Ltd.

All inter-company items and transactions have been eliminated on consolidation.

Foreign currency balances included in current assets and liabilities have been expressed in Canadian dollars at the applicable year end rate of exchange.

2. Minimum annual rentals under long-term leases and license agreements amount to \$755,000 as at December 31, 1973. These leases and agreements expire generally over the next ten years, however, in the normal course of business they will be renewed or replaced by other similar leases or license agreements.

Total rent charged to expense in the accompanying statement of income in respect of license agreements and real estate leases amounted to \$1,198,000 (1972 — \$935,000) including rentals based on a percentage of sales but excluding payments of real estate taxes, insurance, advertising and other expenses required under the license agreements and real estate leases.

3. Information re directors and officers:

	1973		1972	
	Number	Remuneration	Number	Remuneration
Directors	12	\$ 11,025	11	\$ 13,650
Officers	5	\$112,312	5	\$102,600
Officers who are also directors .	3	—	3	—

Provenance des fonds:		1973		1972	
Revenu net de l'exercice	\$ 381,695	\$ 519,738			
Charges n'entraînant pas de déboursés —					
Amortissement	227,799	208,149			
Impôts sur le revenu reportés	83,000	19,000			
	<u>692,494</u>	<u>746,887</u>			
Affectation des fonds:					
Investissement en immobilisations (net)	582,791	287,833			
Remboursement de prêts de compagnies affiliées	231,542	231,542			
Dividendes —					
Sur actions privilégiées	110,000	110,000			
Sur actions ordinaires	28,000	28,000			
	<u>952,333</u>	<u>657,375</u>			
Augmentation (diminution) du fonds de roulement	(259,839)	89,512			
Fonds de roulement en début d'exercice	3,023,632	2,934,120			
Fonds de roulement en fin d'exercice	<u>\$ 2,763,793</u>	<u>\$ 3,023,632</u>			

NOTES DES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

AU 31 DÉCEMBRE 1973

1. Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales en totalité.

Les états financiers consolidés comprennent les comptes de la compagnie et ceux de ses filiales en toute propriété, Peinture Ryan (1965) Ltée et Revêtements Muraux Internationaux Ltée.

La consolidation élimine toutes les transactions et soldes entre les sociétés.

La consolidation élimine toutes les transactions et soldes entre les sociétés. Les soldes en devises étrangères inclus dans l'actif à court terme et le passif à court terme sont exprimés en dollars canadiens selon le taux de change en vigueur à la fin de l'exercice.

Les loyers annuels minimums, payables en vertu de baux à long terme et de licences accordées s'élèvent à \$755,000 au 31 décembre 1973. Ces baux et licences expireront généralement au cours des dix prochaines années mais ils seront, dans le cours normal des affaires, renouvelés ou remplacés par des baux ou en- tentes similaires.

Le total des loyers figurant aux dépenses à l'état du revenu ci-joint et payable en vertu de licences accordées et de baux sur biens immobiliers, se monte à \$1,198,000 (963\$) en 1972; il comprend les loyers calculés d'après un pourcentage des ventes mais ne tient pas compte des taxes foncières, des primes d'assurance, des frais de publicité et d'autres frais dont le paiement est requis en vertu de ces licences et baux.

1973		1972	
Administrateurs	12	\$ 11,025	11
Membres de la direction	5	\$ 112,312	5
Membres de la direction siégeant au conseil	3	—	3
			\$ 13,650
			\$ 102,600

PASSIF

A court terme:		
Emprunts bancaires	• • • • •	
Comptes à payer —	• • • • •	
Fournisseurs	• • • • •	
Compagnies affiliées	• • • • •	
Impôts sur le revenu à payer	• • • • •	
Versements sur prêts de compagnies	• • • • •	
affiliées, échéant à moins d'un an	• • • • •	
Prêts de compagnies affiliées, déduction faite de la partie		
exigible à court terme figurant au passif à court terme:		
R.O.C. Manufacturing Limited, remboursable	• • • • •	
à raison de \$161,542 par an jusqu'en 1975.	• • • • •	
Courtaulds (Canada) Limited	• • • • •	
Impôts sur le revenu reportés	• • • • •	

AVOIR DES ACTIONNAIRES

Capital-actions:		
Autorisé et émis —	• • • • •	
50,000 actions privilégiées participantes, à dividende	• • • • •	
cumulatif de 6%, d'une valeur nominale	• • • • •	
de \$20 chacune	• • • • •	
28,000 actions ordinaires sans valeur nominale	• • • • •	
\$140,000	• • • • •	
dont le montant total a été porté au surplus	• • • • •	
et affecté par les administrateurs à	• • • • •	
l'amortissement de l'achalandage, etc.	• • • • •	
140,000	• • • • •	
Prime à l'émission d'actions privilégiées	• • • • •	
Bénéfices non répartis	• • • • •	

1973	\$ 3,323,327	1972	\$ 1,750,000
2,835,939		2,304,046	
—		20,607	
—		204,750	
231,542		231,542	
6,390,808		4,510,945	
161,542		323,084	
—		70,000	
161,542		393,084	
150,595		67,595	
6,702,945		4,971,624	
1,000,000		1,000,000	
—		—	
32,000		32,000	
3,686,457		3,442,762	
4,718,457		4,474,762	
\$11,421,402		\$ 9,446,386	

Approuvé au nom du conseil d'administration:

F. P. BAKER, administrateur

A. K. HUGGESS, administrateur

ETAT CONSOLIDE DU REVENU ET DES BENEFICES NON REPARTIS

POUR L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 1973

(avec chiffres correspondants pour l'exercice clos le 31 decembre 1972)

Ventes et autres revenus:		
Ventes	\$25,331,272	\$22,153,116
Autres revenus	137,223	133,860
	<u>25,468,495</u>	<u>22,286,976</u>
Coûts et dépenses:		
Coûts des ventes, frais de vente et de gestion	24,087,555	20,937,904
Frais de mise en marche d'une nouvelle usine	223,810	—
Amortissement	227,799	208,149
Intérêts	176,636	137,185
	<u>24,715,800</u>	<u>21,283,238</u>
Revenu avant impôts sur le revenu	752,695	1,003,738
Impôts sur le revenu:		
Pour l'exercice	288,000	465,000
Reportés	83,000	19,000
	<u>371,000</u>	<u>484,000</u>
Revenu net de l'exercice	381,695	519,738
Bénéfices non répartis en début d'exercice	3,442,762	3,061,024
Dividendes:		
Actions privilégiées 6% (déclarés et versés jusqu'au 30 juin 1973) — \$2.20 par action	110,000	110,000
Actions ordinaires — \$1.00 par action	28,000	28,000
	<u>138,000</u>	<u>138,000</u>
Bénéfices non répartis en fin d'exercice	\$ 3,686,457	\$ 3,442,762
Bénéfices par action privilégiée participante et par action ordinaire (après paiement des dividendes privilégiés de 6%)	\$4.12	\$5.89

RAPPORT DES VERIFICATEURS

Aux actionnaires de
Peinture Internationale (Canada) Limitée:

Nous avons examiné le bilan consolidé de Peinture Internationale (Canada) Limitée et ses filiales au 31 décembre 1973 et les états consolidés du revenu net et des bénéfices non répartis ainsi que de la provenance et de l'affectation des fonds pour l'exercice clos à cette date. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables et les sondages des livres et pièces comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

A notre avis, ces états financiers consolidés présentent fidèlement la situation financière de ces compagnies au 31 décembre 1973, leurs résultats d'exploitation ainsi que la provenance et l'affectation de leurs fonds pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

Montréal,
le 27 février 1974

PRICE WATERHOUSE & CIE,
Comptables agréés

RAPPORT DES ADMINISTRATEURS AUX ACTIONNAIRES

Le Conseil d'administration a le plaisir de présenter le rapport annuel de la compagnie pour l'exercice terminé le 31 décembre 1973. Le compte rendu des états financiers publié dans ce rapport prouve que les résultats avaient été bien prévus par les directeurs dans le rapport de l'an dernier.

Même si les ventes ont atteint le chiffre record de \$25,331,272, le revenu net a baissé de \$519,738 à \$381,695 pour l'exercice qui vient de se terminer. Cette baisse est due principalement aux dépenses encourues durant l'année pour la mise en marche des opérations de la division du "Papier-tenture".

La fabrication du papier-tenture a débuté vers la mi-novembre. Il est encourageant de constater que ce produit a été bien accepté par les consommateurs et les ventes ont maintenant commencé vers des tierces personnes. En plus d'assurer un débouché à la compagnie, cette division devrait contribuer aux revenus de 1974. Le fonds de roulement a diminué de \$259,839 après une réduction de \$231,542 pour la dette à long terme, le paiement des dividendes s'est élevé à \$138,000 et l'investissement net des immobilisations s'est chiffré à \$582,791; de ce chiffre, une somme de \$337,580 a été investie pour l'usine et la machinerie de la division du papier-tenture.

Le prix des matières premières a augmenté d'une façon dramatique vers le milieu de l'année et plusieurs articles étaient difficiles à se procurer. Afin de protéger les affaires présentes et futures, la direction a dû augmenter, à ce moment-là, les inventaires de certaines matières importantes. Cette décision, qui a quand même été prise en connaissance de cause, explique la hausse de la dette bancaire à la fin de l'année.

L'année 1974 sera sans doute une année difficile pour la compagnie car plusieurs ingrédients qui sont employés dans la fabrication de la peinture proviennent de dérivés de pétrole dont le coût continue d'augmenter à un rythme effarant. En plus, plusieurs matériaux sont maintenant alloués ou non disponibles. La compagnie continue de recevoir de fortes demandes pour la peinture et le papier-tenture. Le grand problème de 1974 sera de satisfaire ces demandes, avec un bénéfice raisonnable malgré l'insuffisance des matières premières et de l'augmentation constante des dépenses.

Le 1er novembre 1973, Monsieur C. A. Richardson a démissionné officiellement du poste de vice-président du Conseil d'administration. Durant ses années de présidence et d'administrateur, la compagnie a connu sa croissance la plus importante. La position actuelle de la compagnie parmi les principaux manufacturiers et détaillants de l'industrie de la peinture au Canada est due en grande partie à sa perspicacité et à sa prévoyance. Monsieur Richardson continuera d'être membre du Conseil d'administration et la compagnie bénéficiera de son expérience et de ses conseils.

Le 18 juin 1973, Monsieur C. A. Hogg a quitté son poste d'administrateur de la compagnie afin de mieux assumer ses nouvelles fonctions au sein du groupe de la compagnie-mère. Durant ses années d'administration, Monsieur Hogg a contribué grandement au progrès de la compagnie. En tant que président du Conseil de la compagnie-mère, Monsieur Hogg continuera de prendre un vif intérêt dans les affaires de la compagnie canadienne.

Monsieur E. W. Osmond, administrateur technique/autre-mer de Peinture Internationale Limitee, Londres, Angleterre a été nommé au Conseil d'administration pour combler le poste de Monsieur Hogg. Monsieur Osmond sera en nomination à l'élection lors de la prochaine assemblée annuelle. D'après les statuts de la compagnie, quatre autres membres du Conseil termineront leur mandat et en solliciteront le renouvellement à cette même élection. Ce sont Messieurs F. P. Baker, J. Diamond, J. Gerald Godsoe et G. C. Solomon.

Le Conseil d'administration tient à exprimer sa gratitude à la direction et au personnel de la compagnie pour leurs loyaux services durant l'année qui vient de se terminer.

Présenté au nom du Conseil d'administration.

Colin W. Webster

Président du Conseil

F. P. Baker

Président et administrateur

le 28 mars 1974.

DIRECTION

Président du Conseil:
Colin W. Webster

Président et Administrateur:
F. P. Baker

Trésorier et Contrôleur:
J. Finlayson, C.A.

Secrétaire:
J. A. Stenhouse, F.C.I.S.

CONSEIL D'ADMINISTRATION

F. P. Baker, Montréal

P. P. Daigle, Montréal

J. Diamond, Vancouver

J. Gerald Godsoe, C.B.E., C.R., LL.D., Toronto

E. W. Osmond, Londres, Angleterre

Hon. A. K. Hugessen, C.R., LL.D., Montréal

L. A. Lapointe, C.R., Montréal

C. A. Richardson, D.S.O., C.D., Montréal

G. C. Solomon, Regina

Colin W. Webster, Montréal

R. M. Woodhouse, Londres, Angleterre.

ADMINISTRATION PRINCIPALE

6700 avenue du Parc, Montréal.

BOURSE

Bourse de Montréal, Montréal.

AGENT DE TRANSFERTS

Montreal Trust Company, Montréal.

**rapport
annuel
1973**

Peinture Internationale (Canada) Limitée

